

ANALISIS INTERAKSI NILAI TUKAR MATA UANG DAN INDEKS HARGA SAHAM SYARIAH DI INDONESIA

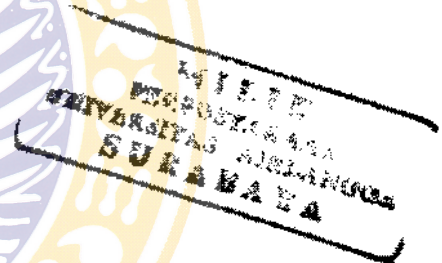
SKRIPSI

**DIAJUKAN UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN PERSYARATAN
DALAM MEMPEROLEH GELAR SARJANA EKONOMI
JURUSAN EKONOMI PEMBANGUNAN**



C 101 '05

Man.
a



**KEPADA
FAKULTAS EKONOMI UNIVERSITAS AIRLANGGA
SURABAYA
2005**

SKRIPSI

ANALISIS INTERAKSI NILAI TUKAR MATA UANG DAN INDEKS HARGA SAHAM SYARIAH DI INDONESIA

DIAJUKAN OLEH:
HILMAN SYAIFUL HANNAN
No. Pokok : 040016961

TELAH DISETUJUI DAN DITERIMA DENGAN BAIK OLEH


DOSEN PEMBIMBING,



UNGGUL HERIOBALDI, SE., MSI., PGDip.Ec., MApp.Ec.

TANGGAL... 21-05-2005

KETUA PROGRAM STUDI,



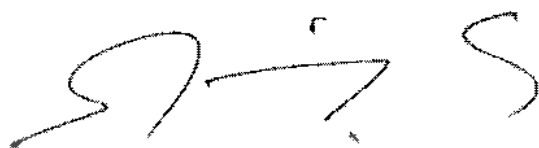
Dra. Ec. Hj. Sri Kusreni MSI.

TANGGAL... 26-10-2005

Surabaya, 16 - 08 - 2005

Skripsi telah selesai dan siap untuk diuji

Dosen Pembimbing



UNGGUL HERIQBALDI, SE., MSI., PGDip.Ec., MApp.Ec.



ABSTRACT

The main purpose of this research is to analyze interaction between exchange rate and syariah stock price index. Explicitly the main question in this research is whether exchange rate affects (Granger cause) syariah stock price index or vice versa. Implicitly the purpose of this research is to analyze whether the behavior of syariah stock price index has identical behavior with Jakarta Composite Index. Methode that is used in this research is Granger causality test. This methode is choosen after unit root test that is performed for all variables shows stationarity. Exchange rate variable is represented by exchange rate of rupiah to US dollar and syariah stock price index is represented by Jakarta Islamic Index. The result shows that all of the variables is affected each other (bi-directional causality). It shows that syariah stock price index has identical behavior with Jakarta Composite Index. Further, syariah stock market is urgently required so the objectives of the development of syariah stock could be achieved.

ABSTRAK

Tujuan utama penelitian ini adalah untuk menganalisis interaksi antara nilai tukar mata uang dengan indeks harga saham syariah. Secara eksplisit pertanyaan utama dalam penelitian ini adalah apakah nilai tukar mata uang yang mempengaruhi (Granger cause) indeks harga saham syariah atau sebaliknya. Secara implisit tujuan penelitian ini adalah untuk menganalisis apakah perilaku indeks harga saham syariah identik dengan perilaku Indeks Harga Saham Gabungan. Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah Granger causality test. Metode ini dipilih setelah unit root test yang dijalankan menunjukkan bahwa kedua variabel stasioner. Variabel nilai tukar mata uang diwakili oleh nilai tukar rupiah terhadap dolar Amerika dan variabel indeks harga saham syariah diwakili oleh Jakarta Islamic Index. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa kedua variabel tersebut saling mempengaruhi (bi-directional causality). Hal ini menunjukkan bahwa perilaku indeks harga saham syariah identik perilaku Indeks Harga Saham Gabungan. Selanjutnya keberadaan pasar modal syariah sangat diperlukan agar tujuan pengembangan indeks saham syariah dapat tercapai.